（上接A20版）

	000012.SZ	南玻A	9.15	10.96	12.63
	000023.SZ	深天地A	5.69	3.75	2.74
	000401.SZ	冀东水泥	8.27	8.88	12.54
	000672.SZ	上峰水泥	3.77	3.71	2.76
	000789.SZ	万年青	18.29	16.30	13.58
	000795.SZ	英洛华	3.30	3.75	3.88
	002006.SZ	精工科技	3.84	3.34	3.49
	002080.SZ	中材科技	6.40	5.15	4.73
	002088.SZ	鲁阳节能	4.43	4.10	4.45
	002162.SZ	悦心健康	2.46	2.14	1.83
	002201.SZ	九鼎新材	5.55	3.43	3.87
	002206.SZ	海利得	4.06	4.04	3.81
	002271.SZ	东方雨虹	8.51	5.57	4.99
	002297.SZ	博云新材	0.77	0.81	1.06
	002392.SZ	北京利尔	4.11	3.44	2.93
	002457.SZ	青龙管业	2.40	2.34	1.96
	002571.SZ	德力股份	2.06	2.31	2.51
	002596.SZ	海南瑞泽	7.26	6.35	7.77
	002623.SZ	亚玛顿	11.77	7.85	8.48
	002671.SZ	龙泉股份	2.54	2.94	1.56
	002742.SZ	三圣股份	5.56	8.14	8.42
	002785.SZ	万里石	4.33	4.15	5.62
	002798.SZ	帝欧家居	5.01	5.26	7.28
	002918.SZ	蒙娜丽莎	2.46	2.37	2.53
	300064.SZ	豫金刚石	0.40	0.88	2.30
	300080.SZ	易成新能	3.67	6.36	3.80
	300089.SZ	文化长城	2.33	1.05	3.89
	300093.SZ	金刚玻璃	1.89	2.91	2.31
	300160.SZ	秀强股份	6.65	7.50	10.00
	300179.SZ	四方达	1.71	1.88	1.84
	300196.SZ	长海股份	8.04	7.96	8.67
	300224.SZ	正海磁材	2.41	2.54	2.67
	300234.SZ	开尔新材	1.23	2.25	1.44
	300374.SZ	中铁装配	6.41	3.72	3.17
	300395.SZ	菲利华	2.52	3.04	3.93
	300409.SZ	道氏技术	2.75	1.91	2.17
	300664.SZ	三超新材	2.29	2.16	3.09
	300666.SZ	金太阳	2.92	3.29	3.21
	300969.SZ	双一科技	4.64	3.47	3.35
	300700.SZ	岱勒新材	1.41	1.74	2.47
	300715.SZ	凯伦股份	7.82	6.85	6.43
	300737.SZ	科顺股份	8.51	6.96	8.13
	300748.SZ	金力永磁	2.35	2.15	2.09
	300861.SZ	美畅股份	2.19	2.17	4.37
	600172.SH	黄河旋风	2.42	2.28	2.57
	600176.SH	中国巨石	4.23	3.62	3.67
	600326.SH	西藏天路	10.06	5.67	5.22
	600366.SH	宁波韵升	2.16	2.28	2.28
	600425.SH	青松建化	4.63	4.11	3.36
	600516.SH	方大炭素	1.72	1.96	1.61
	600529.SH	山东药玻	3.19	3.02	2.96
	600848.SH	金晶科技	5.49	5.44	5.14
	600660.SH	福耀玻璃	3.67	4.11	3.81
	600768.SH	尖峰集团	6.32	7.33	7.31
	600720.SH	祁连山	10.38	9.02	7.13
	600724.SH	宁波富达	10.98	17.06	0.87
	600801.SH	华新水泥	8.03	9.14	8.96
	600819.SH	耀皮玻璃	3.54	3.46	3.28
	600876.SH	洛阳玻璃	7.79	5.62	6.58
	600881.SH	亚泰集团	1.58	1.24	1.12
	601012.SH	隆基股份	4.62	4.40	5.13
	601865.SH	福莱特	6.95	7.64	6.97
	601992.SH	金隅集团	0.71	0.57	0.57
	603021.SH	山东华鹏	1.58	1.80	2.87
	603256.SH	宏和科技	3.80	3.60	3.11
	603268.SH	松发股份	1.46	2.00	2.47
	603385.SH	惠达卫浴	3.09	3.06	2.92
	603737.SH	三棵树	5.60	4.90	5.25
	603801.SH	苏井科技	8.05	5.10	4.59
	603612.SH	索通发展	4.20	3.80	3.42
	603616.SH	韩建河山	4.29	4.27	4.18
	603663.SH	三祥新材	2.88	3.00	3.43
	603988.SH	石英股份	1.46	1.91	2.71
	603826.SH	坤彩科技	1.12	6.96	1.14
	603824.SH	四通股份	1.75	2.31	3.07
	606006.SH	山东玻纤	10.56	11.63	12.99
	688298.SH	誉特新材	4.91	4.13	4.14
	平均值		4.64	4.45	4.40
	002225.SZ	濮耐股份	2.56	2.32	2.26

注：数据来源为wind，选取的上市公司范围为非金属矿物制品业（代码为C30）全部上市公司剔除ST类上市公司、B股上市公司及财务指标数值极端的上市公司公司应收账款周转率、存货周转率与非金属矿物制品业上市公司平均值相比存在一定差异，主要是由于非金属矿物制品业覆盖的上市公司较多，选取的上市公司数量为77家，且非金属矿物制品业覆盖的细分行业较多，如水泥、建材、玻璃等细分行业，不同细分行业差别较大，对可比性存在一定削弱，因此导致公司相关财务指标与非金属矿物制品业上市公司平均值存在一定差异。

为更方便与同行业上市公司进行对比，公司选取从事耐火材料业务的上市公司北京利尔和瑞泰科技，主要营运指标比较情况如下：

项目	公司简称	2020/12/31	2019/12/31	2018/12/31
应收账款周转率	北京利尔	3.92	3.59	2.93
	瑞泰科技	6.35	5.54	5.23
	平均值	5.13	4.57	4.07
	濮耐股份	2.06	2.28	2.50
存货周转率	北京利尔	4.11	3.44	2.93
	瑞泰科技	3.94	3.34	3.49
	平均值	3.98	3.39	3.21
	濮耐股份	2.56	2.31	2.24

根据上表，报告期内公司应收账款周转率变动趋势与耐火材料行业上市公司变动趋势相同，公司2018-2020年应收账款周转率不断提高，营运能力增强。公司应收账款周转率与瑞泰科技相比存在一定差异，但具有合理性，具体原因如下：

根据瑞泰科技2019年4月17日公告的《关于对深圳证券交易所2018年报问询函的回复公告》，“在公司前五大客户中，前两名客户马鞍山钢铁股份有限公司和湖南华菱湘潭钢铁有限公司分别为公司控股子公司瑞泰马钢新材料科技有限公司和湖南湘钢瑞泰科技有限公司的内部客户”，2018年度瑞泰科技对马鞍山钢铁股份有限公司销售额为111,710.20万元、对湖南华菱湘潭钢铁有限公司销售额为42,623.01万元，对前两名合计销售额为154,333.21万元，占瑞泰科技2018年度销售额的比例为40.76%。瑞泰科技与马鞍山钢铁股份有限公司的结算方式为当月结算当月回款，瑞泰科技与湖南华菱湘潭钢铁有限公司的结算方式为当月结算，按合同约定回款，截至2018年末，瑞泰科技对马鞍山钢铁股份有限公司、湖南华菱湘潭钢铁有限公司的应收账款余额为0。因此，瑞泰科技应收账款周转率较高。

根据上表，报告期内公司存货周转率不断提升，营运能力提高，与耐火材料行业上市公司相比，不存在显著差异。

五、盈利能力分析

报告期内，公司整体经营业绩如下：

单位：万元

项目	2020年	2019年	2018年
营业收入	417,417.73	414,012.34	388,806.34
营业成本	308,273.25	291,896.47	274,016.72
税金及附加	3,357.21	3,518.86	3,339.92
销售费用	20,588.40	40,354.69	35,191.04
管理费用	24,600.92	23,378.28	19,892.83
研发费用	17,570.68	19,280.15	16,916.39
财务费用	7,740.23	2,947.73	2,100.26
营业利润	36,130.54	29,850.30	27,584.36
利润总额	34,964.28	29,273.46	26,066.09
净利润	30,933.98	26,179.91	23,948.58
归属于母公司股东的净利润	30,013.95	25,226.90	22,151.79

报告期内，公司营业收入呈增长态势，2018年至2020年分别实现营业收入388,806.34万元、414,012.34万元和417,417.73万元，2019年、2020年分别较上年同期增长6.48%、0.82%。2019年及2020年，国内钢铁行业运行总体保持平稳，公司围绕既定发展战略与经营计划，保持生产经营稳健，使得公司2019年度及2020年度营业收入稳定增长。

2018-2020年，公司归属于母公司股东的净利润分别为22,151.79万元、25,226.90万元和30,013.95万元。2019年、2020年归属于母公司股东的净利润较分别上年同期增长13.88%、18.98%，与营业收入增长趋势基本相同，公司盈利能力整体平稳较快增长。

（一）营业收入分析

报告期各期公司营业收入构成如下：

单位：万元

项目	2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	407,161.87	97.54%	407,409.59	98.41%	380,870.59	97.96%
其他业务收入	10,255.87	2.46%	6,602.76	1.59%	7,935.75	2.04%
合计	417,417.73	100.00%	414,012.34	100.00%	388,806.34	100.00%

报告期内，公司主要从事研制、生产和销售定型、不定形耐火材料，功能耐火材料及配套机械，并承担各种热工设备耐火材料设计安装、施工服务等整体承包业务。报告期内公司主营业务收入分别为380,870.59万元、407,409.59万元和407,161.87万元，占营业收入的比例分别为97.96%、98.41%和97.54%，主营业务占比稳定。报告期内，2019年钢铁行业总体运行保持平稳，公司营业收入与2018年度相比小幅上升。2020年，受行业周期因外投情导致钢厂产能下降、地缘政治因素对经济的冲击等诸多不利因素，仍保持收入与2019年度基本持平，主要得益于发行人认真落实2020年初制定的各项决策部署，集中精力强基础抓落实、提质量稳增长、拓市场促复产，公司主营业务收入增长趋势基本相同，公司盈利能力整体平稳较快增长。

（二）营业成本分析

报告期各期公司营业成本构成如下：

单位：万元

项目	2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务成本	299,064.18	97.01%	286,492.74	98.15%	266,980.14	97.43%
其他业务成本	9,209.07	2.99%	5,403.73	1.85%	7,036.58	2.57%
合计	308,273.25	100.00%	291,896.47	100.00%	274,016.72	100.00%

报告期内，公司的营业成本主要由耐火材料的直接材料、直接人工、燃料动力和制造费用构成。报告期各期，公司主营业务成本占营业成本的比例分别为97.43%、98.15%和97.01%。

2018年度、2019年度和2020年度，公司主营业务成本分别为266,980.14万元、286,492.74万元和299,064.18万元。2019年度，公司主营业务成本同比增长率为7.31%，与同期公司主营业务收入增长率6.97%相比基本匹配。发行人自2020年1月1日开始执行新收入准则，将原计入销售费用的“运杂装卸费”重分类至“营业成本”核算，因此导致公司2020年主营业务成本增长率与主营业务收入增长率有一定的差异。剔除该因素影响后，公司报告期内的主营业务成本增长率与主营业务收入增长率基本相匹配。

报告期内，公司营业成本按产品类别划分的构成及变化情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020年度		2019年度		2018年度	
	成本	占比	成本	占比	成本	占比
功能性耐火材料	75,196.19	24.39%	67,866.24	23.25%	60,992.39	22.26%
定型耐火材料	129,715.40	42.08%	133,125.11	45.61%	133,138.70	48.59%
不定形耐火材料	72,565.63	23.54%	72,631.71	24.88%	66,692.71	24.34%
其他类	30,807.03	9.99%	18,373.41	6.29%	13,192.92	4.81%
总计	308,273.25	100.00%	291,896.47	100.00%	274,016.72	100.00%

报告期内，公司按产品类别划分的营业成本占比与营业收入占比较为匹配。

（三）毛利和毛利率分析

1、毛利构成分析

报告期内，公司综合毛利情况如下：

单位：万元

项目	2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务毛利	108,097.69	99.04%	120,916.84	99.02%	113,890.45	99.22%
其他业务毛利	1,046.79	0.96%	1,199.03	0.98%	899.18	0.78%
合计	109,144.48	100.00%	122,115.87	100.00%	114,789.62	100.00%

报告期内，公司综合毛利分别为114,789.62万元、122,115.87万元和109,144.48万元，其中主营业务毛利占同期综合毛利的比例分别为99.22%、99.02%和99.04%，是综合毛利的主要来源。

报告期内，公司营业毛利按照产品类别构成如下：

单位：万元

项目	2020年度		2019年度		2018年度	
	毛利	占比	毛利	占比	毛利	占比
功能性耐火材料	37,430.57	34.29%	41,762.06	34.20%	40,183.23	35.01%
定型耐火材料	33,789.09	30.96%	41,743.97	34.18%	40,902.71	35.63%
不定形耐火材料	25,226.73	23.11%	29,606.48	24.24%	27,819.22	24.23%
其他类	12,701.09	11.64%	9,003.37	7.37%	5,884.47	5.13%
总计	109,144.48	100.00%	122,115.87	100.00%	114,789.62	100.00%

发行人自2020年1月1日开始执行新收入准则，将原计入销售费用的“运杂装卸费”重分类至“营业成本”核算，导致2020年度毛利水平较2019年略有下降。剔除该因素影响后，报告期内，公司营业毛利按照产品类别划分的占比水平与各产品营业收入占比水平较为一致，各产品毛利构成与整体趋中有增的发展态势，与主营业务收入的增长趋势和规模基本匹配。

报告期内，公司各产品的毛利率情况如下表所示：

项目	2020年度	2019年度	2018年度
功能性耐火材料	33.23%	38.09%	39.72%
定型耐火材料	20.66%	23.87%	23.50%
不定形耐火材料	25.80%	28.99%	29.43%
其他类	29.19%	32.89%	30.85%
总计	26.15%	29.50%	29.52%

2018年度、2019年度和2020年度，公司按业务类别划分的整体毛利率分别为29.52%、29.50%和26.15%，整体毛利率较为稳定，同时各产品毛利率在报告期内不存在较大波动。

2、同行业公司毛利率比较

报告期内，公司主营业务收入均来自耐火材料领域，因此选取耐火材料领域相关上市公司的综合毛利率进行对比。具体情况如下所示：

单位：%

公司简称	2020年度	2019年度	2018年度
北京利尔	21.63	23.15	25.12
瑞泰科技	15.77	18.84	18.17
平均值	18.70	25.99	26.64
濮耐股份	26.15	29.50	29.52

报告期内，公司毛利率基本保持稳定，与同行业公司的毛利率水平相比不存在较大差异，符合行业特点和变动趋势。2020年度，因适用新收入准则，发行人与可比公司毛利率均有所降低。

（四）期间费用分析

报告期内，公司期间费用构成及其占营业收入的比例情况如下：

单位：万元

项目	2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	比率	金额	比率	金额	比率
销售费用	20,588.40	29.20%	40,354.69	46.96%	35,191.04	47.49%
管理费用	24,600.92	34.89%	23,378.28	27.20%	19,892.83	26.85%
研发费用	17,570.68	24.92%	19,280.15	22.43%	16,916.39	22.83%
财务费用	7,740.23	10.98%	2,947.73	3.43%	2,100.26	2.83%
合计	70,500.23	100.00%	85,960.85	100.00%	74,100.52	100.00%

2018年度、2019年度和2020年度，公司期间费用分别为74,100.52万元、85,960.85万元和70,500.23万元，占营业收入比例分别为19.06%、20.76%和16.89%，最近三年占比较为稳定，且整体费用水平呈现稳中有降的趋势。

1、销售费用

公司销售费用主要包括业务招待费、运杂装卸费、职工薪酬等。具体明细如下：

单位：万元

项目	2020年度	2019年度	2018年度
差旅费及车辆费	4,364.47	5,266.61	3,823.42
业务招待费	1,557.76	2,086.54	1,640.67
广告费	187.63	535.16	671.56
办公费及会议费	451.24	422.41	294.33
运杂装卸费	–	17,243.41	14,763.62
职工薪酬	8,608.29	7,530.64	7,482.37
折旧费	188.23	149.68	158.54
佣金	2,553.76	3,063.28	1,910.14
物料消耗	339.38	475.69	488.74
修理费	218.50	213.19	182.73
服务费	452.20	934.08	487.61
咨询费	66.25	287.26	488.28
包装费	204.93	553.27	530.27
其他费用	1,396.76	1,693.25	2,268.76
合计	20,588.40	40,354.69	35,191.04

报告期内公司销售费用分别为35,191.04万元、40,354.69万元和20,588.40万元，占同期营业收入的比例分别为9.05%、9.75%和4.93%。2020年度销售费用较2019年度降低19,766.29万元，主要是由于发行人自2020年1月1日开始执行新收入准则，将原计入销售费用的“运杂装卸费”重分类至“营业成本”核算，导致销售费用整体下降。剔除此因素影响后，发行人销售费用变化趋势与营业收入变化趋势基本一致，销售费用率整体保持稳定。

2018年度和2019年度，发行人的销售费用中占比较大的主要是运杂装卸费、职工薪酬、差旅费及销售佣金，该四项主要费用在销售费用总额中的占比也较为稳定，合计金额占销售费用总额的比重接近80%，符合公司的经营特点。2020年度，由于运杂装卸费已调整至营业成本中核算，占比较大的主要是职工薪酬、差旅费及销售佣金三项费用，该三项费用合计金额超过销售费用总额的75%。

2、管理费用

报告期内，公司管理费用主要包括职工薪酬及相关费用、折旧费修理费等，具体明细如下：

单位：万元

项目	2020年度	2019年度	2018年度
差旅费	576.06	715.17	639.15
业务招待费	760.56	682.61	611.00
绿化费/排污费	310.40	252.13	160.34
办公费	674.62	462.25	283.23
咨询费	381.93	297.79	308.74
职工薪酬及相关费用	12,308.28	11,561.77	9,965.38
检测费	233.83	101.50	93.77
折旧费	1,266.94	1,370.21	1,215.87
水电费	206.27	223.79	230.48
摊销费	722.29	617.96	571.18
物料消耗	737.95	634.81	530.43
修理费	4,258.78	4,083.82	3,437.84
其他费用	2,163.01	2,384.48	1,855.40
合计	24,600.92	23,378.28	19,892.83

报告期内，公司管理费用分别为19,892.83万元、23,378.28万元和24,600.92万元，占各期营业收入的比例分别为5.12%、5.65%和5.89%，占比较为稳定，且报告期管理费用变化趋势与营业收入变化趋势基本一致。

报告期内，发行人的管理费用中占比较大的主要费用包括职工薪酬、折旧费及修理费，该等主要费用在管理费用总额中的占比也较为稳定，合计金额占管理费用总额的比重在75%左右，符合公司的经营特点。

3、研发费用

报告期各期公司研发费用构成明细如下：

单位：万元

项目	2020年度	2019年度	2018年度
研发人员工资及相关费用	3,764.66	3,991.44	3,368.23
研发领用原材料	11,193.56	13,133.71	11,465.64
折旧费	507.26	587.56	615.40
其他费用	2,105.10	1,567.42	1,467.13
合计	17,570.68	19,280.15	16,916.39

报告期内，公司研发费用分别为16,916.39万元、19,280.15万元和17,570.68万元，占营业收入的比例分别为4.35%、4.66%和4.21%，报告期内研发费用金额与研发费用率均基本保持稳定。

4、财务费用

报告期各期公司财务费用构成明细如下：

单位：万元

项目	2020年度	2019年度	2018年度
利息支出	3,971.81	3,760.65	4,605.14
减：利息收入	56.17	470.33	142.50
汇兑损失	4,043.36	–	–
减：汇兑收益	–	941.38	2,168.49
手续费支出	208.79	297.94	213.33
其他支出	67.34	300.85	-17.22
合计	7,740.23	2,947.73	2,100.26

报告期内，公司财务费用分别为2,100.26万元、2,947.73万元和7,740.23万元，占各期营业收入的比例分别为0.54%、0.71%和1.85%。2020年度公司财务费用较2019年度增加4,792.50万元，主要由于发行人海外销售耐火材料产品主要以美元结算，人民币升值导致汇兑损失增加。

（五）非经常性损益

报告期内，公司非经常性损益情况如下表所示：

单位：万元

项目	2020年金额	2019年金额	2018年金额
非流动资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）	-68.76	-6.18	-111.18
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	2,776.62	2,128.88	858.00
债务重组损益	-140.19	-357.42	-385.88
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	–	-134.85	-39.25
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-450.80	-480.66	-1,441.98
其他符合非经常性损益定义的损益项目	375.29	232.56	–
减：所得税影响额	410.15	232.34	-190.61
少数股东权益影响额（税后）	96.49	51.46	24.13
合计	1,985.52	1,098.24	-962.80

报告期内，公司非经常性损益主要由计入当期损益的政府补助、债务重组损益和非流动性资产处置损益等构成。报告期内，公司非经常性损益占同期归属于母公司所有者净利润的比例分别为-4.31%、4.35%和6.62%。

六、现金流量分析

（一）公司现金流量整体情况

报告期内，公司现金流量如下表所示：

单位：万元

项目	2020年	2019年	2018年
一、经营活动产生的现金流量			
销售商品、提供劳务收到的现金	328,680.93	296,944.83	248,158.21
收到的税费返还	2,479.52	3,484.20	1,667.24
收到其他与经营活动有关的现金	3,993.04	2,925.58	5,758.37
经营活动现金流入小计	335,152.49	303,354.61	255,583.82
购买商品、接受劳务支付的现金	172,121.51	118,806.16	99,349.38
支付给职工以及为职工支付的现金	59,406.45	52,835.47	44,655.11
支付的各项税费	28,201.89	27,076.11	25,428.14
支付其他与经营活动有关的现金	27,078.24	47,100.03	39,048.59
经营活动现金流出小计	286,808.08	245,816.76	208,481.23
经营活动产生的现金流量净额	48,344.41	57,437.85	47,102.59
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金	5,007.53	8,029.41	72,991.10
取得投资收益收到的现金	151.30	84.38	176.66
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	94.66	350.01	34.93
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	–	–	–
收到其他与投资活动有关的现金	–	–	–
投资活动现金流入小计	5,253.49	8,463.80	73,202.69
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	35,616.37	35,711.62	10,932.24
投资支付的现金	12,575.53	6,390.00	72,991.10
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	–	–	–
支付其他与投资活动有关的现金	–	0.30	6.25
投资活动现金流出小计	48,191.90	42,101.92	83,929.59
投资活动产生的现金流量净额	-42,938.41	-33,638.13	-10,726.90
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	491.25	60,044.41	416.32
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	491.25	–	–
取得借款收到的现金	141,697.27	146,213.76	169,265.49
发行债券收到的现金	–	–	7,400.00
收到其他与筹资活动有关的现金	5,145.00	3,000.00	7,400.00
筹资活动现金流入小计	147,333.52	209,258.19	177,081.81
偿还债务支付的现金	132,986.57	144,629.69	144,349.49
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	11,329.12	8,548.96	5,941.04
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	735.00	735.00	874.16
支付其他与筹资活动有关的现金	11,911.21	64,776.52	61,107.20
筹资活动现金流出小计	156,226.90	217,955.17	211,397.73
筹资活动产生的现金流量净额	-8,893.19	-8,696.98	-34,315.92
四、汇率变动对现金的影响	-466.68	132.36	147.34
五、现金及现金等价物净增加额	-3,953.87	15,235.10	2,207.11
期初现金及现金等价物余额	30,118.34	14,883.24	12,676.13
六、期末现金及现金等价物余额	26,164.48	30,118.34	14,883.24

（二）现金流量变动情况及分析1、经营活动产生的现金流量

报告期内，公司经营活动现金流量具体情况如下：

单位：万元

项目	2020年	2019年	2018年
销售商品、提供劳务收到的现金	328,680.93	296,944.83	248,158.21
收到的税费返还	2,479.52	3,484.20	1,667.24
收到其他与经营活动有关的现金	3,993.04	2,925.58	5,758.37
经营活动现金流入小计	335,152.49	303,354.61	255,583.82
购买商品、接受劳务支付的现金	172,121.51	118,806.16	99,349.38
支付给职工以及为职工支付的现金	59,406.45	52,835.47	44,655.11
支付的各项税费	28,201.89	27,076.11	25,428.14
支付其他与经营活动有关的现金	27,078.24	47,100.03	39,048.59
经营活动现金流出小计	286,808.08	245,816.76	208,481.23
经营活动产生的现金流量净额	48,344.41	57,437.85	47,102.59

报告期各期，公司经营活动产生的现金流量净额分别为47,102.59万元、57,437.85万元和48,344.41万元。公司经营活动现金流入主要为销售商品、提供劳务收到的现金，经营活动现金流出主要为购买商品、接受劳务支付的现金以及支付给职工以及为职工支付的现金、支付的各项税费等。报告期内，随着公司经营规模的不断提升，经营活动现金流入和流出的金额亦逐年增长。2020年经营活动产生的现金流量净额较上年减少15.83%，系日常经营规模扩张导致采购金额增加所致。

2、投资活动产生的现金流量

报告期内，公司投资活动产生的现金流量构成如下表：

单位：万元

项目	2020年	2019年	2018年
收回投资收到的现金	5,007.53	8,029.41	72,991.10
取得投资收益收到的现金	151.30	84.38	176.66
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	94.66	350.01	34.93
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	–	–	–
收到其他与投资活动有关的现金	–	–	–
投资活动现金流入小计	5,253.49	8,463.80	73,202.69
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	35,616.37	35,711.62	10,932.24
投资支付的现金	12,575.53	6,390.00	72,991.10
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	–	–	–
支付其他与投资活动有关的现金	–	0.30	6.25
投资活动现金流出小计	48,191.90	42,101.92	83,929.59
投资活动产生的现金流量净额	-42,938.41	-33,638.13	-10,726.90

报告期各期，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-10,726.90万元和-42,938.41万元。报告期内，公司投资活动现金流量支出主要是为了满足公司的发展需要，用于购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金以及投资支付的现金。

2019年投资活动产生的现金流量净额较上年同期降低213.59%，主要原因是2019年度购建固定资产投资增加所致，包括青海微纳6万吨电熔镁项目、青海微纳12万吨高纯镁项目、翔晨镁业电熔镁帘及翔晨镁业三期30万吨轻烧粉项目等。

2020年投资活动产生的现金流量净额较上年同期降低27.65%，主要原因是支付结构性存款所致。

3、筹资活动产生的现金流量

报告期内，公司筹资活动现金流构成如下表：

单位：万元

项目	2020年	2019年	2018年
吸收投资收到的现金	491.25	60,044.41	416.32
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	491.25	–	–
取得借款收到的现金	141,697.27	146,213.76	169,265.49
发行债券收到的现金	–	–	7,400.00
收到其他与筹资活动有关的现金	5,145.00	3,000.00	7,400.00
筹资活动现金流入小计	147,333.52	209,258.19	177,081.81
偿还债务支付的现金	132,986.57	144,629.69	144,349.49
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	11,329.12	8,548.96	5,941.04
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	735.00	735.00	874.16
支付其他与筹资活动有关的现金	11,911.21	64,776.52	61,107.20
筹资活动现金流出小计	156,226.90	217,955.17	211,397.73
筹资活动产生的现金流量净额	-8,893.19	-8,696.98	-34,315.92

报告期各期，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-34,315.92万元、-8,696.98万元和-8,893.19万元。报告期内，公司筹资活动现金流入主要包括取得借款收到的现金以及吸收投资收到的现金等，公司筹资活动现金流出主要包括包括偿还债务支付的现金和分配股利、利润或偿还利息支付的现金等。

2019年筹资活动产生的现金流量净额较上年同期增加，系2019年公司收到非公开发行股票募集款即“吸收投资收到的现金”60,044.41万元所致。2020年度筹资活动产生的现金流量净额与2019年度基本持平。

七、公司资本性支出分析

（一）报告期内公司重大资本性支出

为适应公司业务发展需求，公司报告期内“购建固定资产、无形资产及其他长期资产支付的现金”分别为10,932.24万元、35,711.62万元及35,616.37万元。公司资本性支出主要为青海微纳6万吨电熔镁项目、青海微纳12万吨高纯镁项目、翔晨镁业电熔镁帘及翔晨镁业三期30万吨轻烧粉项目等，均投向主营业务，扩大生产能力、优化工艺水平、提升新产品研发能力，有利于公司更快更好满足客户需求，提高市场份额，增强持续盈利能力。

（二）未来可预见的重大资本性支出计划

根据公司前次非公开发行股票募集资金投资项目、本次募集资金投资项目以及公司其他项目情况，公司未来可预见的重大资本性支出如下：

单位：万元

序号	项目名称	实施主体	投资预算	已投资金额（截至2020年12月31日）
1	年产4万吨预制件、6万吨散状料、1万吨炮泥耐火材料智能化制造项目	濮耐股份	23,547.00	9,157.46
2	年产1万吨转炉系统用高性能环保挡渣板智能制造项目	濮耐股份	14,320.00	3,462.56
3	上海研发中心建设项目	濮耐股份	13,220.88	6.13